

bpost rapporteert een sterk derde kwartaal

Kernfeiten derde kwartaal 2014

- **Bedrijfsopbrengsten (inkomsten)** van 569,2 miljoen EUR, **organisch stabiel tegenover vorig jaar**, maar negatief beïnvloed door de verkoop van gebouwen die 7,7 miljoen EUR lager lag dan in hetzelfde kwartaal vorig jaar, toen een omvangrijk gebouw werd verkocht.
- **Verbeterde onderliggende volumedaling bij Domestic mail met -4,3%** (-4,9% in de eerste jaarhelft), gedeeltelijk geholpen door eenmalige verzendingen van sommige klanten, maar nog steeds onderhevig aan de voorheen vastgestelde negatieve trends met betrekking tot de verkoop van Advertising mail en e-substitutie, wat resulteerde in -4,7% voor de eerste 9 maanden van 2014. De gerapporteerde daling voor het kwartaal bedroeg -4,6% (het onderliggende cijfer elimineert de impact van één werkdag minder in het kwartaal).
- **Volume van Domestic parcels steeg met 10,3%** (+5,2% in de eerste jaarhelft), geholpen door de sterke prestaties van e-commerceklanten, de eerste tekenen van herstel in C2C en enkele eenmalige acties. International Parcels groeide fors met 10,6 miljoen EUR, **waardoor de totale organische groei van de pakketten op 13 miljoen EUR uitkwam.**
- Lichte organische groei in **Additional sources of revenues** met 1,4 miljoen EUR.
- **De kosten (uitgezonderd transport) daalden organisch met 7,2 miljoen EUR** in vergelijking met vorig jaar. De onderliggende vermindering in VTE met 840 lag in lijn met de verwachtingen.
- **EBITDA-marge van 104,4 miljoen EUR of 18,3%, stabiel tegenover derde kwartaal 2013 en in lijn met de verwachtingen**, beïnvloed door niet-operationele elementen zoals lagere verkoop van gebouwen en herstructureringskosten.
- **BGAAP nettowinst van bpost N.V.** van 218,1 miljoen EUR voor de eerste 9 maanden.

Commentaar van de CEO

Koen Van Gerven, CEO, verklaarde: *“Ik ben verheugd over de sterke prestaties van de pakketten en de solide resultaten die bpost in het derde kwartaal liet optekenen. De resultaten werden eveneens positief beïnvloed door een kleinere daling van de postvolumes, maar we blijven voorzichtig aangezien de onderliggende trends op het vlak van e-substitutie en de zwakke verkoop van reclamepost ongewijzigd blijven. Daarom blijven we ons voorbereiden om te reageren indien de omstandigheden zouden verslechteren. De operationele resultaten (EBITDA) werden ook beïnvloed door enkele niet-operationele elementen, hetgeen resulteerde in een kleine stijging met 0,6%.”*

“Ik ben ook verheugd over de nieuwe initiatieven die dit kwartaal werden gelanceerd: de levering van boodschappen aan huis en de verbeteringen in ons pakketaanbod, in het bijzonder de lancering van onze pakketautomaten en een hoger gebruiksgemak voor de afzenders en de ontvangers van pakketten. Ik ben ervan overtuigd dat deze initiatieven onze leidende positie in de “last mile delivery” zullen verstevigen.”

Vooruitzichten

Tegenover het tweede kwartaal van 2014 blijven de vooruitzichten grotendeels ongewijzigd. Aanhoudende onderliggende volumetrends bij Domestic mail, deels geholpen door een beter derde kwartaal, doen ons evenwel terugkeren naar onze initiële vooruitzichten inzake volumedaling van om en bij de -5% voor het volledige jaar.

Kerncijfers¹

| 3de kwartaal (in miljoen EUR) | | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| | Gerapporteerd | | Genormaliseerd | | evolutie % |
| | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | |
| Totaal bedrijfsopbrengsten (inkomsten) | 566,6 | 569,2 | 566,6 | 569,2 | 0,5% |
| Bedrijfskosten | 462,7 | 464,7 | 462,7 | 464,7 | -0,4% |
| EBITDA | 103,9 | 104,4 | 103,9 | 104,4 | 0,6% |
| Marge (%) | 18,3% | 18,3% | 18,3% | 18,3% | |
| EBIT | 81,5 | 82,9 | 81,5 | 82,9 | 1,8% |
| Marge (%) | 14,4% | 14,6% | 14,4% | 14,6% | |
| Winst voor belastingen | 80,6 | 79,8 | 80,6 | 79,8 | -1,0% |
| Belastingen | 26,9 | 27,0 | 26,9 | 27,0 | |
| Nettowinst | 53,8 | 52,7 | 53,8 | 52,7 | -1,9% |
| Vrije kasstroom | (2,5) | (38,5) | (2,5) | (38,5) | |
| bpost N.V. nettowinst (BGAAP) | 44,9 | 46,6 | 44,9 | 46,6 | 3,9% |
| Nettoschuld/(Netto geldmiddelen), per 30 september | (535,4) | (645,9) | (535,4) | (645,9) | 20,6% |

In het derde kwartaal van 2013 en 2014 zijn er geen verschillen tussen de gerapporteerde en de genormaliseerde cijfers.

| Eerste 9 maanden (in miljoen EUR) | | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| | Gerapporteerd | | Genormaliseerd | | evolutie % |
| | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | |
| Totaal bedrijfsopbrengsten (inkomsten) | 1.802,2 | 1.809,4 | 1.787,7 | 1.809,4 | 1,2% |
| Bedrijfskosten | 1.372,4 | 1.368,3 | 1.372,4 | 1.368,3 | 0,3% |
| EBITDA | 429,9 | 441,0 | 415,3 | 441,0 | 6,2% |
| Marge (%) | 23,9% | 24,4% | 23,2% | 24,4% | |
| EBIT | 363,9 | 377,3 | 349,3 | 377,3 | 8,0% |
| Marge (%) | 20,2% | 20,9% | 19,5% | 20,9% | |
| Winst voor belastingen | 371,4 | 368,8 | 356,8 | 368,8 | 3,4% |
| Belastingen | 136,1 | 124,0 | 136,1 | 124,0 | |
| Nettowinst | 235,2 | 244,8 | 220,6 | 244,8 | 11,0% |
| Vrije kasstroom | 113,3 | 324,9 | 236,5 | 325,2 | 37,5% |
| bpost N.V. nettowinst (BGAAP) | 175,5 | 218,1 | 175,5 | 218,1 | 24,3% |
| Nettoschuld/(Netto geldmiddelen), per 30 september | (535,4) | (645,9) | (535,4) | (645,9) | 20,6% |

Voor meer informatie:

Beleggers

Paul Vanwambeke T. +32 2 276 2822

Saskia Dheedene T. +32 2 276 76 43

www.bpost.be/beurs

investor.relations@bpost.be

Pers

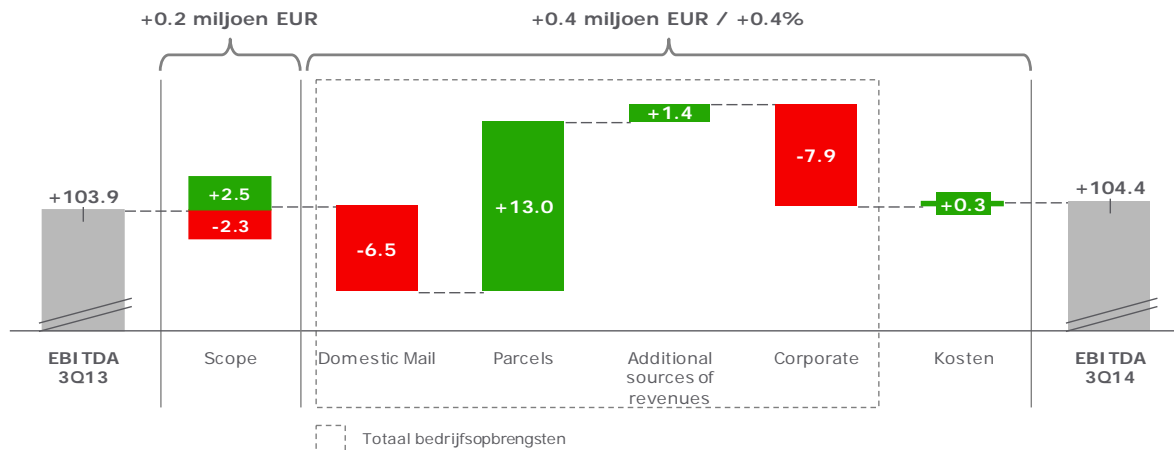
Piet Van Speybroeck

M. +32 477 68 47 12 | T. +32 2 276 2185

piet.vanspeybroeck@bpost.be

¹ Genormaliseerde cijfers zijn niet geauditeerd, voor verdere details m.b.t. de reconciliatie van gerapporteerde naar genormaliseerde financiële cijfers verwijzen we naar de sectie "reconciliatie van gerapporteerde naar genormaliseerde financiële cijfers" van dit document

Derde kwartaal 2014 - Resultatenrekening



De **inkomsten** van de Groep stegen met 2,6 miljoen EUR (+0,5%) tot 569,2 miljoen EUR in het derde kwartaal, waarvan 2,5 miljoen EUR betrekking had op wijzigingen in de samenstelling van de groep (100% aankoop van Gout, BEurope, Ecom en Starbase door Landmark Global Inc.). Wanneer de opbrengsten uit de verkoop van gebouwen (7,7 miljoen EUR hoger vorig jaar dan dit jaar) buiten beschouwing worden gelaten, stegen de inkomsten op organische basis met 7,8 miljoen EUR als gevolg van de sterke prestaties van Parcels (+13,0 miljoen EUR), gedeeltelijk gecompenseerd door de daling van Domestic mail (-6,5 miljoen EUR).

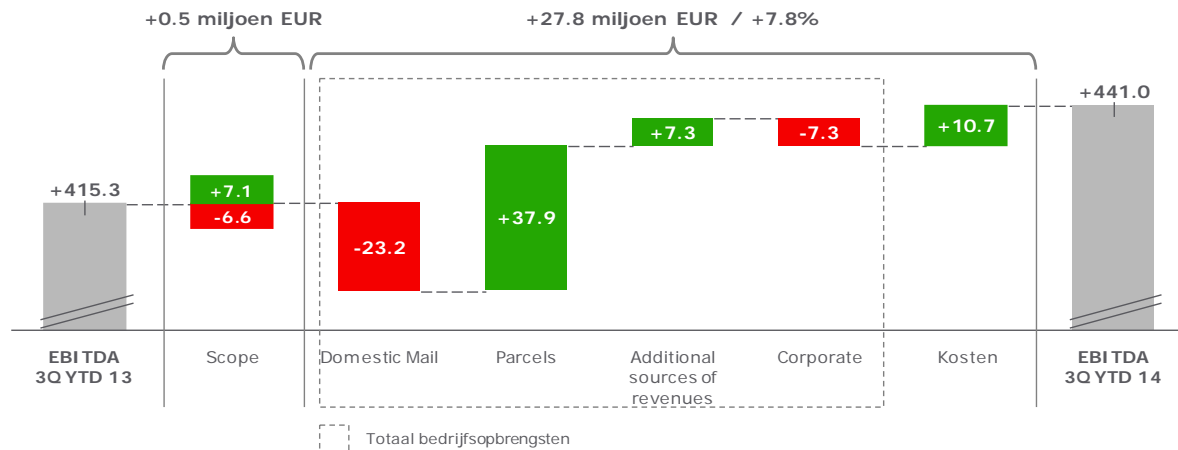
De gerapporteerde **EBITDA en EBIT-marge** waren in lijn met vorig jaar. Zonder rekening te houden met de wijzigingen in de samenstelling van de groep en de lagere opbrengsten uit de verkoop van gebouwen, stegen de EBITDA en de EBIT met respectievelijk 8,1 en 8,9 miljoen EUR.

De **netto financiële kosten** stegen met 2,9 miljoen EUR tot -5,7 miljoen EUR; dit is voornamelijk te verklaren door de verhoging van de financiële kosten (zonder dat deze een kasuitstroom veroorzaken) met betrekking tot personeelsbeloningen (IAS19) ingevolge een daling van de discontovoeten.

Belastingen, alsook de werkelijke belastingvoet, waren in lijn met vorig jaar.

De **IFRS nettowinst van de Groep** bedroeg 52,7 miljoen EUR. De **BGAAP nettowinst** van het moederbedrijf bedroeg 46,6 miljoen EUR voor het kwartaal (+3,9%).

Eerste negen maanden van 2014 - Resultatenrekening



Voor de eerste negen maanden stegen de **inkomsten van de Groep** met 21,7 miljoen EUR (+1,2%) op een genormaliseerde basis tot 1.809,4 miljoen EUR, waarvan 14,6 miljoen EUR organische groei is. Deze stijging was voornamelijk toe te schrijven aan Parcels (+37,9 miljoen EUR organisch), Additional sources of revenues (+7,3 miljoen EUR) en prijsstijgingen in Domestic mail (+19,9 miljoen EUR), die samen de volumedalingen in Domestic mail (-46,8 miljoen EUR, de impact van de verkiezingen van 2014 ten belope van 4,6 miljoen EUR buiten beschouwing gelaten) en de lagere opbrengsten uit de verkoop van gebouwen (-6,1 miljoen EUR) ruimschoots compenseerden.

De kosten daalden organisch met 10,7 miljoen EUR, wat leidde tot een hogere **EBITDA-marge** van 24,4%, die 441,0 miljoen EUR bedroeg op genormaliseerde basis (+25,7 miljoen EUR tegenover vorig jaar).

De **EBIT** bedroeg 377,3 miljoen EUR (+28,0 miljoen EUR tegenover vorig jaar), met afschrijvingen ten belope van 63,7 miljoen EUR.

De **netto financiële kosten** stegen met 10,8 miljoen EUR tot -17,4 miljoen EUR. Deze evolutie is voornamelijk te verklaren door een verhoging van de niet-cash financiële kosten (+13,6 miljoen EUR) met betrekking tot personeelsbeloningen (IAS19) als gevolg van een daling van de discontovoeten.

Belastingen daalden met 12,1 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar. Deze daling was voornamelijk toe te schrijven aan een bijkomende belastingkost ten belope van 17,6 miljoen EUR in het eerste semester van 2013. Deze extra belasting was het resultaat van de overheveling van 21,3 miljoen EUR van vrijgestelde wettelijke reserves naar de beschikbare reserves en de uitbetaling van onbelaste reserves voor 30,3 miljoen EUR.

De **IFRS nettowinst van de Groep** bedroeg 244,8 miljoen EUR. De **BGAAP nettowinst** van het moederbedrijf voor het jaar bedroeg 218,1 miljoen EUR.

Totale bedrijfsopbrengsten (inkomsten): groepsoverzicht

Derde kwartaal 2014

| 3de kwartaal In miljoen EUR | Gerapporteerd | | | Organisch ² | | | Onderlig- gend volume |
|---------------------------------------|---------------|--------------|---------------|------------------------|--------------|---------------|-----------------------------|
| | 2013 | 2014 | evol % | 2013 | 2014 | evol % | evol % |
| Domestic mail | 348,4 | 341,9 | -1,9% | 348,4 | 341,9 | -1,9% | -4,3% |
| Transactional mail | 212,5 | 209,3 | -1,5% | 212,5 | 209,3 | -1,5% | -4,7% |
| Advertising mail | 60,5 | 58,3 | -3,6% | 60,5 | 58,3 | -3,6% | -3,7% |
| Press | 75,4 | 74,3 | -1,5% | 75,4 | 74,3 | -1,5% | -2,5% |
| Parcels | 58,0 | 72,9 | 25,7% | 58,0 | 70,9 | 22,3% | 29,7% |
| Domestic Parcels | 31,9 | 35,2 | 10,3% | 31,9 | 35,2 | 10,3% | 10,3% |
| International Parcels | 22,2 | 34,8 | 56,8% | 22,2 | 32,8 | 47,9% | |
| Special Logistics | 3,9 | 2,9 | -25,6% | 3,9 | 2,9 | -25,6% | |
| Additional sources of revenues | 146,3 | 148,4 | 1,4% | 146,3 | 147,8 | 1,0% | |
| International mail | 45,5 | 48,5 | 6,6% | 45,5 | 48,5 | 6,6% | |
| Banking and financial products | 51,8 | 50,6 | -2,3% | 51,8 | 50,6 | -2,3% | |
| Value-added services | 23,5 | 22,9 | -2,6% | 23,5 | 24,1 | 2,5% | |
| Overige | 25,5 | 26,4 | 3,5% | 25,5 | 24,6 | -3,5% | |
| Corporate (aansluitpost) | 13,8 | 6,0 | -56,5% | 13,8 | 6,0 | -56,5% | |
| Totale bedrijfsopbrengsten | 566,6 | 569,2 | 0,5% | 566,6 | 566,6 | 0,0% | |

De inkomsten uit **Domestic mail** daalden met 6,5 miljoen EUR (-1.9%) tot 341,9 miljoen EUR. Als we de impact van één werkdag minder in het kwartaal niet in aanmerking nemen, dan bedroeg de onderliggende volumedaling -4,3%. Transactional mail, met een onderliggende volumedaling van -4,7%, bleef onderhevig aan de nadelige gevolgen van e-substitutie door dezelfde grote verzenders als vorig kwartaal en aan een algemene trend om de postale uitgaven te drukken. Anderzijds hebben we geen weet van extra klanten die nieuwe agressieve maatregelen doorvoerden. Tegelijkertijd hadden sommige eenmalige elementen (bv. rebrandingcampagnes door klanten) een positieve impact. Advertising mail bleef dit kwartaal zwak presteren, waarbij de onderliggende volume-evolutie -3,7% bedroeg. De volumedalingen in Press vertoonden een verbetering met -2,5%. De totale daling van de postvolumes beïnvloedden de inkomsten met -12,9 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door de nettoverbetering in prijs en mix, ten belope van 7,3 miljoen EUR.

Parcels presteerden sterk, met een organische groei van 13,0 miljoen EUR. International Parcels groeiden organisch met 10,6 miljoen EUR. De verzendingen vanuit de VS (+5,7 miljoen EUR) en China (+2,2 miljoen EUR) bleven zich goed ontwikkelen, terwijl de verzendingen naar China (+1,4 miljoen EUR) nog steeds een bescheiden groei lieten optekenen. De volumegroei bij Domestic parcels bedroeg 10,3%, een uitstekende prestatie ten opzichte van de eerste jaarthelft (+5,2%). Een forse groei van de e-tailingactiviteiten, de eerste tekenen van herstel in C2C en een eenmalige actie van één klant (goed voor 60 basispunten volumegroei) verklaarden deze evolutie.

² Organische cijfers zijn niet geauditeerd, omvatten de impact m.b.t. de normalisatie (zie sectie "reconciliatie van gerapporteerde naar genormaliseerde financiële cijfers"), transfer tussen VAS and Overige in 2013 en zijn exclusief de impact van gewijzigde samenstelling van de groep

De totale bedrijfsopbrengsten uit **Additional sources of revenues** stegen organisch met 1,4 miljoen EUR, om zo 148,4 miljoen EUR te bereiken. Dat is voornamelijk toe te schrijven aan goede prestaties van International Mail (+3,0 miljoen EUR) en Value Added Services (+0,6 miljoen EUR), gedeeltelijk gecompenseerd door een daling van de inkomsten uit Banking and Financial products (-1,3 miljoen EUR) als gevolg van een verschil in fasering van inkomsten en lagere volumes in financiële transacties die namens de Belgische Staat worden uitgevoerd.

De inkomsten uit **Corporate** daalden met 7,9 miljoen EUR tot 6,0 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge lagere winsten uit de verkoop van gebouwen (-7,7 miljoen EUR). Vorig jaar werd de winst uit de verkoop van gebouwen positief beïnvloed door één grote transactie (11,4 miljoen EUR).

Eerste negen maanden van 2014

| Eerste 9 maanden | Gerapporteerd | | | Organisch | | | Onderliggend volume |
|---------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------------|
| | In miljoen EUR | 2013 | 2014 | evol % | 2013 | 2014 | evol % |
| Domestic mail | 1.137,0 | 1.113,8 | -2,0% | 1.137,0 | 1.113,8 | -2,0% | -4,7% |
| Transactional mail | 701,7 | 684,1 | -2,5% | 701,7 | 684,1 | -2,5% | -5,3% |
| Advertising mail | 202,0 | 199,9 | -1,0% | 202,0 | 199,9 | -1,0% | -3,3% |
| Press | 233,4 | 229,9 | -1,5% | 233,4 | 229,9 | -1,5% | -2,9% |
| Parcels | 173,6 | 217,1 | 25,1% | 173,6 | 211,5 | 21,8% | 28,1% |
| Domestic Parcels | 102,9 | 110,4 | 7,3% | 102,9 | 110,4 | 7,3% | 6,8% |
| International Parcels | 58,5 | 97,0 | 65,8% | 58,5 | 91,4 | 56,2% | |
| Special Logistics | 12,2 | 9,7 | -20,5% | 12,2 | 9,7 | -20,5% | |
| Additional sources of revenues | 460,3 | 454,4 | -1,3% | 445,7 | 453,0 | 1,6% | |
| International mail | 144,1 | 148,4 | 3,0% | 144,1 | 148,4 | 3,0% | |
| Banking and financial products | 156,4 | 154,9 | -1,0% | 156,4 | 154,9 | -1,0% | |
| Value-added services | 66,5 | 71,6 | 7,7% | 66,5 | 71,6 | 7,7% | |
| Overige | 93,3 | 79,5 | -14,8% | 78,7 | 78,1 | -0,8% | |
| Corporate (aansluitpost) | 31,3 | 24,0 | -23,3% | 31,3 | 24,0 | -23,3% | |
| Totale bedrijfsopbrengsten | 1.802,2 | 1.809,4 | 0,4% | 1.787,7 | 1.802,3 | 0,8% | |

De inkomsten uit **Domestic mail** bedroegen 1.113,8 miljoen EUR, een daling met 23,2 miljoen EUR tegenover vorig jaar, als gevolg van een onderliggende volume-evolutie van -4,7%, gedeeltelijk gecompenseerd door prijsverhogingen en inkomsten uit verkiezingen tijdens het tweede kwartaal.

De inkomsten uit **Parcels** bereikten 217,1 miljoen EUR (+43,5 miljoen EUR, waarvan +37,9 miljoen EUR organische groei), ingevolge een volumestijging van +6,8% in Domestic parcels en een sterke ontwikkeling van International Parcels.

Additional sources of revenues bedroegen 454,4 miljoen EUR, d.i. een daling met 5,9 miljoen EUR. Zonder rekening te houden met de winst naar aanleiding van de verkoop van de Certipost activiteiten, stegen de opbrengsten met 8,7 miljoen EUR, waarvan 7,3 miljoen EUR organische groei was.

Bedrijfskosten

Derde kwartaal 2014

| 3de kwartaal | Gerapporteerd | | | Organisch ³ | | |
|--|----------------|--------------|-------------|------------------------|--------------|--------------|
| | In miljoen EUR | 2013 | 2014 | evolutie % | 2013 | 2014 |
| Personeelskosten en kosten van uitzendarbeid | 311,3 | 312,5 | 0,4% | 311,3 | 312,0 | 0,2% |
| VTE | 27.090 | 26.060 | -1.030 | 27.090 | 25.998 | -1.092 |
| Diensten en diverse goederen (excl. uitzendarbeid- en transportkosten) | 93,6 | 90,8 | -3,0% | 93,6 | 90,4 | -3,4% |
| Transportkosten | 43,7 | 51,7 | 18,3% | 43,7 | 50,5 | 15,7% |
| Overige kosten | 14,2 | 9,7 | -31,6% | 14,2 | 9,5 | -33,6% |
| Totaal bedrijfskosten | 462,7 | 464,7 | 0,4% | 462,7 | 462,4 | -0,1% |

De **totale bedrijfskosten** bedroegen 464,7 miljoen EUR, een lichte organische daling met -0,3 miljoen EUR. De transportkosten stegen met 6,9 miljoen EUR als gevolg van de sterke groei van de internationale activiteiten. Transportkosten uitgezonderd, bleven de bedrijfskosten onder controle en daalden ze met 7,2 miljoen EUR op organische basis.

De **personeelskosten en kosten van uitzendarbeid** werden beïnvloed door de tegengestelde effecten van, enerzijds, de daling van het gemiddelde aantal VTE met 1.092 tegenover hetzelfde kwartaal van vorig jaar (-13,3 miljoen EUR) en, anderzijds, de loonsverhogingen en de impact van de collectieve arbeidsovereenkomst (tesamen +3,3 miljoen EUR), eenmalige herstructureringskosten (+3,1 miljoen EUR), de evolutie van personeelsbeloningen (+1,8 miljoen EUR), een licht negatief mixeffect (+0,2 miljoen EUR) als gevolg van het feit dat er minder jobstudenten en meer uitzendkrachten werden ingezet en tot slot hogere voorzieningen voor de vertragingen bij het opnemen van verlofdagen (+2,9 miljoen EUR). Dit laatste wijst erop dat het gerapporteerde cijfer met betrekking tot de vermindering van VTE lichtjes overdreven is in vergelijking met de onderliggende trends, aangezien er in vergelijking met vorig jaar totnogtoe minder verlofdagen werden opgenomen. Als we het tijdelijke positieve effect op VTE van de vertraging bij het opnemen van verlofdagen niet in aanmerking nemen, dan wordt de onderliggende vermindering van VTE geschat op 840 VTE voor het kwartaal; in lijn met de inschatting van het management.

De **diensten en diverse goederen, de transportkosten niet meegerekend**, daalden organisch met 3,2 miljoen EUR, als gevolg van lagere huur en huurkosten (-1,5 miljoen EUR) door de verlenging van leasingcontracten resulterend in lagere maandelijkse kosten, lagere energiefacturen (-0,7 miljoen EUR) dankzij de positieve prijzevolutie van brandstofkosten en lagere reclame- en advertentiekosten (-0,7 miljoen EUR).

De daling van de **overige kosten**, -4,8 miljoen EUR organisch, is voornamelijk het gevolg van voorzieningen m.b.t. vorig jaar voor kosten gerelateerd aan een nieuwe wetgeving die op bpost van toepassing werd en die verband hield met lokale belastingen en onroerende voorheffing (in 2013 werd deze kost voor het volledige bedrag van de 9 eerste maanden in het derde kwartaal geboekt, terwijl deze in 2014 gespreid is over het jaar). Verder is de daling van overige kosten te danken aan de gunstige afwikkeling van provisies en een daling van de materiaalkosten.

³ Organische cijfers zijn niet geauditeerd, omvatten de impact m.b.t. de normalisatie (zie sectie "reconciliatie van gerapporteerde naar genormaliseerde financiële cijfers") en zijn exclusief de impact van gewijzigde samenstelling van de groep

Eerste negen maanden van 2014

| Eerste 9 maanden | Gerapporteerd | | | Organisch | | |
|--|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| | 2013 | 2014 | evolutie % | 2013 | 2014 | evolutie % |
| In miljoen EUR | | | | | | |
| Personeelskosten en kosten van uitzendarbeid | 933,5 | 922,8 | -1,1% | 933,5 | 921,5 | -1,3% |
| VTE | 26.510 | 25.488 | -1.022 | 26.510 | 25.433 | -1.077 |
| Diensten en diverse goederen (excl. uitzendarbeid- en transportkosten) | 286,1 | 269,2 | -5,9% | 286,1 | 267,9 | -6,4% |
| Transportkosten | 127,1 | 150,7 | 18,5% | 127,1 | 147,5 | 16,0% |
| Overige kosten | 25,6 | 25,6 | 0,0% | 25,6 | 24,9 | -3,0% |
| Totaal bedrijfskosten | 1.372,4 | 1.368,3 | -0,3% | 1.372,4 | 1.361,7 | -0,8% |

Voor de eerste negen maanden van 2014 bedroegen de totale bedrijfskosten 1.368,3 miljoen EUR, een organische besparing van 10,7 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar. De transportkosten niet meegerekend daalden de totale uitgaven organisch met 31,0 miljoen EUR, voornamelijk als gevolg van lagere personeelskosten en kosten van uitzendarbeid (-12,0 miljoen EUR), lagere kosten van diensten en diverse goederen en overige kosten (-19,0 miljoen EUR).

Kasstroomoverzicht

Derde kwartaal 2014

De genormaliseerde vrije kasstroom voor het derde kwartaal (-38,5 miljoen EUR) was 36,0 miljoen EUR lager dan vorig jaar, ingevolge een lagere kasstroom uit zowel bedrijfs- als investeringsactiviteiten.

De genormaliseerde **kasstroom uit bedrijfsactiviteiten** voor het derde kwartaal lag 10,1 miljoen EUR lager in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. Het betere resultaat van de bedrijfsactiviteiten (14,2 miljoen EUR) werd ruimschoots gecompenseerd door een verslechtering van het werkkapitaal (24,2 miljoen EUR), zoals voorzien voornamelijk als gevolg van het wegvallen van het positieve tijdelijke effect uit het eerste kwartaal van 2014 met betrekking tot eindrechten.

De **investeringsactiviteiten** genereerden een kasuitstroom van 21,7 miljoen EUR voor het derde kwartaal tegenover een instroom van 4,1 miljoen EUR voor dezelfde periode vorig jaar. Dit verschil is hoofdzakelijk toe te schrijven aan hogere investeringen (13,7 miljoen EUR) voor de uitbreiding van de sorteercentra en de installatie van nieuwe sorteermachines voor post van verschillende en grote formaten (als onderdeel van het Visie 2020 plan). We noteerden ook lagere opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste activa voor een bedrag van 14,5 miljoen EUR.

Eerste negen maanden van 2014

De genormaliseerde vrije kasstroom lag 88,7 miljoen EUR hoger dan vorig jaar ingevolge een betere kasstroom uit bedrijfsactiviteiten, gedeeltelijk tenietgedaan door een hogere kasuitstroom voor investeringsactiviteiten.

De genormaliseerde **kasstroom uit bedrijfsactiviteiten**⁴ van 379,9 miljoen EUR lag 96,6 miljoen EUR hoger dan vorig jaar dankzij betere resultaten van bedrijfsactiviteiten (+44,5 miljoen EUR) en 52,2 miljoen EUR extra cash gegenereerd door werkkapitaal.

⁴ De evolutie van deposito's ontvangen van derden van 0,2 miljoen EUR en de uitzonderlijke terugbetaling in 2013 van vermeende overcompensatie voor DAEB (123,1 miljoen EUR) niet meegerekend.

De investeringsactiviteiten genereerden een kasuitstroom van 54,8 miljoen EUR tegenover een uitstroom van 46,8 miljoen EUR voor dezelfde periode vorig jaar, voornamelijk als gevolg van hogere investeringen zoals hierboven uitgelegd (15,0 miljoen EUR) en lagere opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste activa (12,8 miljoen EUR). Deze effecten werden gedeeltelijk gecompenseerd door lagere kasuitstromen met betrekking tot de dochterondernemingen (19,9 miljoen EUR), aangezien bpost vorig jaar deelnam aan de kapitaalverhoging van bpost bank (37,5 miljoen EUR) en de resterende 20% aandelen van MSI kocht (6,8 miljoen EUR), maar anderzijds geld ontving uit de verkoop van sommige activiteiten van Certipost (15,1 miljoen EUR). Dit jaar verwierf bpost nieuwe dochterondernemingen voor een totaalbedrag van 9,1 miljoen EUR.

De kasuitstroom uit **financieringsactiviteiten** bedroeg 41,6 miljoen EUR, waarvan 40,0 miljoen EUR verband hield met het in 2014 uitgekeerde aanvullend dividend betreffende de resultaten van 2013. **De netto geldmiddelen** bedroegen 645,9 miljoen EUR op 30 september 2014.

Belangrijkste gebeurtenissen in het derde kwartaal 2014

Op 29 september bracht bpost een niet-bindend indicatief bod uit op een belang van 51% in de Roemeense post.

Het maakt deel uit van de strategie van bpost om nieuwe opportuniteiten te bestuderen die inkomsten en/of waarde toevoegen aan onze bestaande activiteiten in België. Daarnaast onderzoeken we, op een zeer selectieve basis, andere opportuniteiten als ze een sterk investeringsrendement opleveren en waarbij bpost een specifieke toegevoegde waarde kan aanleveren, zoals het in de praktijk brengen van zijn knowhow bij het moderniseren van postactiviteiten, zonder de uitkering van dividenden aan onze aandeelhouders in het gedrang te brengen.

De Roemeense regering heeft een privatiseringsproces opgestart voor Posta Romana. bpost bevindt zich in een zeer vroege evaluatiefase waarin het beoordeelt of dit zo een opportuniteit is; en teneinde een grondig onderzoek van het bedrijf op te starten, was een dergelijk niet-bindend bod vereist. Het is nog veel te vroeg om te oordelen of dit tot een bindend bod zal leiden. Bovendien zouden eventuele investeringen van financiële middelen en managementmiddelen in dit specifieke geval vrij beperkt zijn.

De lancering van nieuwe producten en diensten

bpost streeft ernaar om zijn klanten de beste opties te bieden voor de ontvangst van hun pakketten. Om zijn aanbod te versterken, zal bpost vanaf november pakketten leveren op zaterdag. De levering in pakketautomaten werd ook commercieel gelanceerd. Er zijn al meer dan honderd pakketautomaten verspreid over gans België waar de geadresseerden hun pakket kunnen ophalen wanneer het hen past, 24/7/365. Ze werden geïnstalleerd op drukke plaatsen, zoals treinstations, parkings aan grootwarenhuizen en grote postkantoren. Tenslotte heeft bpost ook de online voorbereiding voor het versturen van pakketten (etikettering, betaling) gecommercialiseerd, evenals directe aflevering en ophaling in één van onze 1.250 pakket-punten, wat leidt tot een verbeterd gebruiksgemak voor gebruikers.

Eind september werd de thuislevering door bpost van online bestelde boodschappen uitgerold naar alle inwoners van Brussel en Waals-Brabant. Op het bpost-platform "www.combo.be" kunnen kopers hun bestelling plaatsen bij de deelnemende winkels, een leveringstijd kiezen en bestellingen bij verschillende verkopers in één levering combineren. Eind oktober werd de dienst uitgebreid naar delen van Vlaams-Brabant.

Benoeming van twee niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurders

De bijzondere algemene vergadering van aandeelhouders gehouden op 22 september 2014 heeft Ray Stewart en Michael Stone benoemd als onafhankelijke bestuurders van de vennootschap met onmiddellijke ingang. Ray Stewart en Michael Stone vervangen Bjarne Wind en K.B. Pedersen die

hun ontslag hebben aangeboden ingevolge de verkoop door CVC van het merendeel van haar participatie in het kapitaal van de vennootschap.

De Raad van bestuur heeft het uitvoerend management van de vennootschap geherstructureerd. Vanaf 1 september 2014 bestaan het Directiecomité en het Group Executive Management uit Koen Van Gerven (CEO & Parcels), Pierre Winand (CFO), Marc Huybrechts (MRS directeur), Mark Michiels (HR) en Kurt Pierloot (MSO & International directeur).

Tariefverhogingen binnenlandse post voor 2015

Half oktober kondigde bpost de tariefverhogingen op postproducten aan die vanaf januari 2015 van toepassing zijn. In overeenstemming met het regelgevend kader zal de gemiddelde prijsstijging voor alle binnenlandse postproducten ongeveer 1,5% bedragen.

Nieuwe organisatie van internationale pakket- en postactiviteiten

bpost heeft zijn verschillende internationale activiteiten samengebracht in één gecombineerde structuur om de synergieën en de expertise van die entiteiten te versterken teneinde tegemoet te komen aan de behoeften van de wereldwijde e-commerce markt op het vlak van pakketleveringen. De nieuwe organisatie zal opereren onder de merknaam "Landmark Global, a bpost company" en zal geleid worden door Dave Mays, de huidige CEO en oprichter van Landmark Global, Inc. Hij zal rapporteren aan een algemene raad die bestaat uit Kurt Pierloot, Dave Mays en Pierre Winand. Kurt Pierloot zal Landmark Global vertegenwoordigen in het Group Executive Committee van bpost.

Financiële kalender

| | |
|---------------------------------|--|
| 04.12.14 (17.45 uur CET) | Financiële resultaten 10 eerste maanden van 2014 |
| 08.12.14 | Ex-dividend datum (interim dividend) |
| 09.12.14 | Registratiedatum (interim dividend) |
| 10.12.14 | Uitbetalingsdatum van het interim dividend |
| 16.03.15 (17.45 uur CET) | Financiële resultaten voor het jaar 2014 |
| 17.03.15 (10.00 uur CET) | Telefonische vergadering met de analisten |
| 06.05.15 (17.45 uur CET) | Financiële resultaten 1Q15 |
| 07.05.15 (10.00 uur CET) | Telefonische vergadering met de analisten |
| 13.05.15 | Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders |
| 18.05.15 | Ex-dividend datum |
| 19.05.15 | Registratie datum |
| 20.05.15 | Uitbetalingsdatum van het dividend |
| 06.08.15 (17.45 uur CET) | Financiële resultaten 2Q15 en halfjaarresultaten |
| 07.08.15 (10.00 uur CET) | Telefonische vergadering met de analisten |
| 05.11.15 (17.45 uur CET) | Financiële resultaten 3Q15 |
| 06.11.15 (10.00 uur CET) | Telefonische vergadering met de analisten |
| 03.12.15 (17.45 uur CET) | Financiële resultaten 10 eerste maanden van 2015 |
| 08.12.15 | Ex-dividend datum (interim dividend) |
| 09.12.15 | Registratiedatum (interim dividend) |
| 10.12.15 | Uitbetalingsdatum van het interim dividend |

Niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening⁵

Tussentijdse geconsolideerde resultatenrekening (niet geauditeerd)

| In miljoen EUR | TOE LICH TING | Eerste 9 maanden | | 3de kwartaal | |
|--|---------------------|-------------------------|------------------|---------------------|----------------|
| | | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Omzet | 6 | 1.794,5 | 1.766,7 | 562,8 | 552,6 |
| Overige bedrijfsopbrengsten | 7 | 14,8 | 35,6 | 6,3 | 14,0 |
| Totaal bedrijfsopbrengsten | | 1.809,4 | 1.802,2 | 569,2 | 566,6 |
| Materiaalkost | | (22,0) | (22,9) | (7,0) | (7,7) |
| Diensten en diverse goederen | 8 | (443,4) | (434,9) | (151,0) | (143,4) |
| Personeelskosten | | (899,3) | (911,9) | (303,9) | (305,1) |
| Overige bedrijfskosten | | (3,6) | (2,7) | (2,8) | (6,6) |
| Afschrijvingen en waardeverminderingen | | (63,7) | (66,0) | (21,5) | (22,4) |
| Totaal bedrijfskosten | | (1.432,0) | (1.438,4) | (486,2) | (485,1) |
| Bedrijfsresultaat (EBIT) | | 377,3 | 363,9 | 82,9 | 81,5 |
| Financiële opbrengsten | | 3,1 | 2,9 | 1,0 | 1,7 |
| Financiële kosten | | (20,5) | (9,4) | (6,8) | (4,5) |
| Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen | | 8,9 | 14,1 | 2,6 | 1,9 |
| Resultaat uit gewone bedrijfsuitvoering | | 368,8 | 371,4 | 79,8 | 80,6 |
| Belastingen | | (124,0) | (136,1) | (27,0) | (26,9) |
| Nettoresultaat van de periode | | 244,8 | 235,2 | 52,7 | 53,8 |
| Toerekenbaar aan: | | | | | |
| Aandeelhouders van bpost | | 242,9 | 233,7 | 52,2 | 53,5 |
| Minderheidsbelangen | | 1,9 | 1,5 | 0,5 | 0,2 |
| Winst per aandeel | | Eerste 9 maanden | | 3de kwartaal | |
| IN EUR | | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| ► gewone winst van het jaar toe te rekenen aan gewone aandeelhouders van de moedermaatschappij | | 1,21 | 1,17 | 0,26 | 0,27 |
| ► verwaterde winst van het jaar toe te rekenen aan gewone aandeelhouders van de moedermaatschappij | | 1,21 | 1,17 | 0,26 | 0,27 |

Overeenkomstig IAS 33 dient de verwaterde winst per aandeel berekend te worden door het nettoresultaat toerekenbaar aan de houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij (na aanpassing van de effecten van alle potentiële verwaterde gewone aandelen) te delen door het gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen tijdens het jaar, vermeerderd met het gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen dat zou worden uitgegeven bij een omzetting van alle aandelenopties in gewone aandelen.

In het geval van bpost is er geen effect van verwatering op het netto resultaat toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen en op het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen.

⁵ De tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse Financiële Rapportering

Tussentijds overzicht van de gerealiseerde en de niet-gerealiseerde resultaten (niet-geauditeerd)

| In miljoen EUR | 30 september 2014 | 30 september 2013 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Nettoresultaat van de periode | 244,8 | 235,2 |
| Reële waarde van financiële activa beschikbaar voor verkoop door geassocieerde ondernemingen | 66,7 | (64,7) |
| <i>(Verlies) winst op voor verkoop beschikbare financiële activa</i> | 101,2 | (98,0) |
| <i>Inkomstenbelastingseffect</i> | (34,5) | 33,3 |
| Reële waarde van actuariële resultaten met betrekking tot toegezegde pensioenregelingen | (0,2) | 7,4 |
| Actuariële (verliezen)/winsten met betrekking tot toegezegde pensioenregelingen | (2,3) | 10,1 |
| <i>Inkomstenbelastingseffect</i> | 2,1 | (2,7) |
| Minderheidsbelangen | 0,0 | 0,0 |
| Overzicht van niet-gerealiseerde resultaten na belastingen (*) | 66,4 | (57,3) |
| Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten na belastingen | 311,3 | 178,0 |
| Toerekenbaar aan: | | |
| Aandeelhouders van bpost | 309,3 | 176,5 |
| Minderheidsbelangen | 1,9 | 1,5 |

* Netto niet-gerealiseerde resultaten worden niet getransfereerd naar de resultatenrekening in de volgende periodes.

Impact van de wisselkoersverschillen is immaterieel.

Tussentijdse geconsolideerde balans (niet geauditeerd)

| In miljoen EUR | TOE LICHTING | Op 30 september 2014 | Op 31 december 2013 |
|---|-----------------|----------------------------|---------------------------|
| Activa | | | |
| Vaste activa | | | |
| Materiële vaste activa | 9 | 562,6 | 570,3 |
| Immateriële vaste activa | 10 | 92,8 | 89,0 |
| Investeringen in geassocieerde deelnemingen | 11 | 416,9 | 341,3 |
| Vastgoedbeleggingen | | 9,1 | 10,3 |
| Uitgestelde belastingsvorderingen | | 52,8 | 58,3 |
| Handels- en overige vorderingen | | 2,4 | 2,2 |
| | | 1.136,7 | 1.071,3 |
| Vlottende activa | | | |
| Activa aangehouden voor verkoop | | 0,6 | 0,1 |
| Vorraden | | 11,5 | 9,2 |
| Te ontvangen belastingen | | 1,0 | 0,1 |
| Handels- en overige vorderingen | 12 | 312,6 | 400,2 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 13 | 731,6 | 448,2 |
| | | 1.057,3 | 857,8 |
| Totaal activa | | 2.194,0 | 1.929,2 |
| Eigen vermogen en passiva | | | |
| Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij | | | |
| Geplaatst kapitaal | | 364,0 | 364,0 |
| Eigen aandelen | | 0,0 | 0,0 |
| Reserves | | 240,2 | 111,0 |
| Overgedragen resultaat | | 244,8 | 101,9 |
| | | 849,0 | 576,9 |
| Minderheidsbelangen | | (0,0) | (0,0) |
| Totaal eigen vermogen | 14 | 849,0 | 576,9 |
| Langlopende verplichtingen | | | |
| Rentedragende verplichtingen en leningen | | 75,4 | 75,6 |
| Personeelsbeloningen | 15 | 343,6 | 345,1 |
| Handels- en overige schulden | | 75,9 | 79,7 |
| Voorzieningen | | 35,6 | 40,2 |
| Uitgestelde belastingsverplichtingen | | 1,4 | 1,4 |
| | | 531,9 | 542,0 |
| Kortlopende verplichtingen | | | |
| Rentedragende verplichtingen en leningen | | 9,8 | 11,3 |
| Bankvoorschotten in rekening-courant | | 0,3 | 0,2 |
| Voorzieningen | | 19,7 | 22,4 |
| Te betalen belastingen | 16 | 99,7 | 41,7 |
| Handels- en overige schulden | 17 | 683,7 | 734,7 |
| | | 813,2 | 810,3 |
| Totaal passiva | | 1.345,0 | 1.352,3 |
| Totaal eigen vermogen en passiva | | 2.194,0 | 1.929,2 |

Tussentijds mutatieoverzicht van het eigen vermogen. (niet geauditeerd)

| In miljoen EUR | Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij | | | | | Minderheidsbelangen | Totaal eigen vermogen |
|---|--|----------------|------------------|------------------------|--------------|---------------------|-----------------------|
| | Geplaatsd kapitaal/ Toegelaten kapitaal | Eigen aandelen | Overige reserves | Overgedragen resultaat | Totaal | | |
| Per 1 januari 2013 * | 508,5 | 0,0 | 214,6 | 3,7 | 726,8 | 0,0 | 726,8 |
| Resultaat van de periode | | | | 233,7 | 233,7 | 1,5 | 235,2 |
| Niet-gerealiseerde resultaten | | | (53,5) | (3,7) | (57,3) | | (57,3) |
| Totaal van de gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten | 0,0 | 0,0 | (53,5) | 230,0 | 176,4 | 1,5 | 178,0 |
| Kapitaalsvermindering | (144,5) | | | | (144,5) | | (144,5) |
| Dividenden (betaling) | | | (53,5) | | (53,5) | (0,1) | (53,6) |
| Andere | | | 9,1 | 1,5 | 10,6 | (1,4) | 9,2 |
| Per 30 september 2013 | 364,0 | 0,0 | 116,6 | 235,2 | 715,8 | 0,0 | 715,8 |

* herwerkt ingevolge IAS 19R, de overige reserves daalden met 10,9 miljoen EUR

| In miljoen EUR | Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij | | | | | Minderheidsbelangen | Totaal eigen vermogen |
|---|--|----------------|------------------|------------------------|--------------|---------------------|-----------------------|
| | Geplaatsd kapitaal/ Toegelaten kapitaal | Eigen aandelen | Overige reserves | Overgedragen resultaat | Totaal | | |
| Per 1 januari 2014 | 364,0 | 0,0 | 111,0 | 101,9 | 576,9 | 0,0 | 576,9 |
| Resultaat van de periode | | | | 242,9 | 242,9 | 1,9 | 244,8 |
| Niet-gerealiseerde resultaten | | | 168,3 | (101,9) | 66,4 | | 66,4 |
| Totaal van de gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten | 0,0 | 0,0 | 168,3 | 141,0 | 309,3 | 1,9 | 311,3 |
| Dividenden (betaling) | | | (40,0) | | (40,0) | | (40,0) |
| Andere | | | 0,8 | 1,9 | 2,8 | (1,9) | 0,8 |
| Per 30 september 2014 | 364,0 | 0,0 | 240,2 | 244,8 | 849,0 | 0,0 | 849,0 |

Tussentijds geconsolideerd kasstroomoverzicht (niet geauditeerd)

| In miljoen EUR | TOELICHTING | Eerste 9 mnd | | 3de kwartaal | |
|--|-------------|---------------|----------------|---------------|--------------|
| | | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Operationele activiteiten | | | | | |
| Resultaat voor belastingen | | 368,8 | 371,4 | 79,8 | 80,6 |
| Afschrijvingen | | 63,7 | 66,0 | 21,5 | 22,4 |
| Dubieuze debiteuren | | 1,8 | 0,2 | 0,7 | 0,4 |
| Winst op de realisatie van materiële vaste activa | | (9,4) | (15,4) | (4,7) | (12,4) |
| Winst op de verkoop van de Certipost activiteiten | | 0,0 | (14,6) | 0,0 | 0,0 |
| Wijziging in personeelsbeloningen | | (3,8) | (27,8) | (2,0) | (9,3) |
| Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen | | (8,9) | (14,1) | (2,6) | (1,9) |
| Betaalde belastingen | | (64,8) | (62,0) | (61,2) | (60,9) |
| Bedrijfskasstroom voor wijziging in bedrijfskapitaal en voorzieningen | | 347,4 | 303,7 | 31,6 | 18,9 |
| Afname / (toename) van handels- en overige vorderingen | | 62,9 | 70,7 | (26,1) | 2,3 |
| Afname / (toename) in voorraden | | (1,9) | (1,1) | (1,6) | (0,7) |
| Toename / (afname) van handels- en overige schulden | | (21,1) | (81,9) | (18,1) | (23,1) |
| Ontvangen deposito's van derden | | (0,2) | (0,0) | 0,0 | 0,0 |
| Terugbetaling van DAEB overcompensatie | | 0,0 | (123,1) | 0,0 | 0,0 |
| Toename / (afname) van overige voorzieningen | | (7,4) | (8,2) | (2,6) | (4,0) |
| Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten | | 379,7 | 160,1 | (16,7) | (6,7) |
| Investeringsactiviteiten | | | | | |
| Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa | | 11,3 | 24,2 | 5,6 | 20,1 |
| Ontvangsten uit de verkoop van dochterondernemingen, na verrekening van de netto schuldpositie | | 0,0 | 15,1 | 0,0 | 0,0 |
| Verwerving van materiële vaste activa | | (48,8) | (31,4) | (24,3) | (9,4) |
| Verwerving van immateriële activa | | (8,2) | (10,6) | (2,6) | (3,7) |
| Verwerving van dochterondernemingen, na aftrek van verworven liquide middelen | 5 | (9,1) | (6,6) | (0,4) | (2,8) |
| Kapitaalsverhoging bpost bank | | 0,0 | (37,5) | 0,0 | 0,0 |
| Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten | | (54,8) | (46,8) | (21,7) | 4,1 |
| Financieringsactiviteiten | | | | | |
| Aflossingen van leningen en schulden financiële leasing | | (1,6) | 2,8 | (0,5) | (0,1) |
| Kapitaalsvermindering | | 0,0 | (144,5) | 0,0 | 0,0 |
| Dividenden betaald | | (40,0) | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Uitzonderlijk dividend | | 0,0 | (53,5) | 0,0 | 0,0 |
| Dividenden betaald aan minderheidsbelangen | | 0,0 | (0,1) | 0,0 | 0,0 |
| Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten | | (41,6) | (195,3) | (0,5) | (0,1) |
| Netto toename van geldmiddelen en kasequivalenten | | 283,3 | (82,0) | (38,9) | (2,6) |

| | | |
|---|--------------|---------------|
| Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 1 januari | 448,0 | 712,8 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 30 september | 731,3 | 630,9 |
| Bewegingen tussen 1 januari en 30 september | 283,3 | (82,0) |

Toelichting bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële jaarrekening (niet geauditeerd)

1. Bedrijfsinformatie

De tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening van bpost voor de eerste negen maanden eindigend op 30 september 2014 werd goedgekeurd voor uitgifte overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 3 november 2014.

Bedrijfsactiviteiten

bpost en haar dochterondernemingen (hierna “bpost” genoemd) leveren nationale en internationale post- en pakjesdiensten, die bestaan uit de ophaling, het transport, de sortering en de uitreiking van geadresseerde en ongeadresseerde poststukken, drukwerk, dagbladen en pakketten.

Via haar dochterondernemingen en business units verkoopt bpost ook een waaier andere producten en diensten, waaronder postdiensten, bank- en financiële producten, express diensten, documentbeheer en aanverwante activiteiten. bpost voert eveneens namens de overheid Diensten van Algemeen Economisch Belang (DAEB) uit.

Juridisch statuut

bpost is een naamloze vennootschap naar publiek recht van België. bpost heeft haar maatschappelijke zetel in het Muntcentrum, 1000 Brussel.

2. Basis voor de voorbereiding en de boekhoudkundige principes

Basis voor de voorbereiding

Deze tussentijdse financiële jaarrekening werd niet door de statutaire auditor nagezien.

De tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening voor de negen maanden eindigend op 30 september 2014, is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse Financiële Rapportering.

De tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening bevat niet alle informatie en toelichtingen zoals vereist in de jaarrekening en dient te worden gelezen in combinatie met de jaarrekening van bpost op 31 december 2013.

Belangrijke boekhoudkundige principes

De boekhoudregels die toegepast werden voor de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening zijn consistent met diegene die gebruikt zijn bij het opstellen van de jaarrekening van bpost voor het jaar eindigend op 31 december 2013, met uitzondering van de invoering van nieuwe standaarden en interpretaties die vanaf 1 januari 2014 in voege zijn.

De volgende nieuwe standaarden en wijzigingen, die in werking getreden zijn vanaf 1 januari 2014 hebben geen effect op de presentatie, de financiële resultaten of de positie van bpost:

- **IFRS 10** – Geconsolideerde jaarrekening
- **IFRS 11** – Gemeenschappelijke regelingen
- **IFRS 12** – Informatieverschaffing over belangen in andere entiteiten
- **IFRS 10 –11 & 12** - Overgangsbepalingen
- **IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27** – Wijzigingen – Investeringsmaatschappijen
- **IAS 27 – Wijziging aan IAS 27** – Enkelvoudige jaarrekening
- **IAS 28 – Wijziging aan IAS 28** – Investeringsmaatschappijen – Investeringen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures
- **IAS 32 – Financiële instrumenten:** informatieverschaffing – saldering van financiële activa en financiële verplichtingen
- **IAS 39 – Financiële Instrumenten:** Opname en waardering – Schuldvernieuwing van derivaten en voorzetting hedge accounting
- **IAS 36 – Wijziging aan IAS 36** – Informatieverschaffing over de realiseerbare waarde van niet-financiële activa

Standaarden en Interpretaties nog niet toegepast door bpost

De volgende nieuwe IFRS-standaarden en IFRIC-interpretaties, die nog moeten verplicht worden, zijn door bpost nog niet toegepast bij het opstellen van de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening

| Standaard of interpretatie | Effectief voor de rapportering die begint op of na |
|--|--|
| IFRS 9 – Financiële Instrumenten – (uitgegeven juli 2014)(*) | 1 januari 2018 |
| IFRS 14 – Gereguleerde overlopende rekeningen (*) | 1 januari 2016 |
| IFRS 15 – Ontvangsten uit contracten met klanten (*) | 1 januari 2017 |
| IAS 19 – Wijziging - Personeelsbeloningen – toegezegde pensioenregelingen: werknemersbijdragen (*) | 1 juli 2014 |
| IAS 16 - IAS 38 – Wijzigingen – Verduidelijking van de aanvaarde methoden van afschrijvingen en waardeverminderingen (*) | 1 januari 2016 |
| IAS 16 - IAS 41 – Wijzigingen - Landbouw: 'Bearer plants' (*) | 1 januari 2016 |
| IFRS 11- Wijziging – Boekhoudkundige verwerking van de verwerving van belangen in gemeenschappelijke regelingen (*) | 1 januari 2016 |
| IFRS 10 – IAS 28 – Wijzigingen –Verkoop of inbreng van activa tussen een investeerder en de geassocieerde deelneming of joint venture (*) | 1 januari 2016 |
| IAS 27 – Wijzigingen – Vermogensmutatiemethode in enkelvoudige jaarrekeningen (*) | 1 januari 2016 |
| Jaarlijkse verbeteringen aan IFRSs 2010-2012 Cyclus (*) | 1 juli 2014 |
| Jaarlijkse verbeteringen aan IFRSs 2011-2013 Cyclus (*) | 1 juli 2014 |
| Jaarlijkse verbeteringen aan IFRSs 2012-2014 Cyclus (*) | 1 januari 2016 |

(*) Nog niet bekrachtigd door de EU op datum van dit rapport

bpost heeft geen enkele standaard, interpretatie of wijziging, die uitgegeven maar nog niet in voege was, voortijdig aangenomen.

IFRIC 21 werd goedgekeurd door de EU in juni 2014 en zal effectief zijn voor de rapporteringsperiodes beginnend op 1 januari 2015, met vrijwillige terugwerkende kracht vanaf 1 januari 2014. De implementatie van IFRIC 21 zal voornamelijk een gevolg hebben op de seizoensaliteit van de resultaten van bpost bank. bpost heeft besloten om IFRIC 21 niet toe te passen in de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening eindigend op 30 september 2014.

3. Spreiding van de activiteiten over het jaar

Ingevolge het 5de Beheerscontract, is bpost de leverancier van bepaalde DAEB's. Deze diensten omvatten, onder andere, de werking van het retail netwerk, de distributie van kranten en tijdschriften, de verdeling van verkiezingsmateriaal, de aanvaarding van deposito's in contanten in de postkantoren en de levering aan huis van de staatspensioenen en sociale uitkeringen. bpost wordt gecompenseerd voor het verstrekken van deze diensten op basis van een Netto Vermeden Kost ("NAC", net avoided cost) methodologie.

De vergoeding met betrekking tot de DAEB wordt gelijk verdeeld over de vier kwartalen. Gedurende het jaar worden er berekeningen gemaakt op basis van de Netto Vermeden Kost methode om ervoor te zorgen dat de vergoeding in lijn is met de opgenomen bedragen. Deze methode bepaalt dat de vergoeding wordt gebaseerd op het verschil tussen de nettokosten van de aanbieder van de DAEB en de nettokosten van dezelfde aanbieder wanneer gewerkt wordt zonder DAEB. De vergoeding voor het verstrekken van de DAEB is onderhevig aan een cap die aangepast wordt aan de evolutie van de Belgische consumptieprijsindex indien deze in een bepaald jaar met meer dan 2,2% stijgt.

4. Bedrijfscombinaties

Een prijsaanpassing van 0,4 miljoen EUR met betrekking tot de aankoop van 100% van de aandelen van **Gout International BV** en **BEurope Consultancy BV** werd overeengekomen op basis van de finale cijfers van 2013 en werd betaald in september 2014. De betaling heeft geen impact op de berekende goodwill.

5. Bedrijfssegmenten

De tabel hieronder toont de inkomsten met betrekking tot de bedrijfssegmenten van bpost:

| In miljoen EUR | Eerste 9 maanden | | 3de kwartaal | |
|--|------------------|----------------|--------------|--------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| MRS | 1.445,5 | 1.480,1 | 450,0 | 457,4 |
| P&I | 339,9 | 290,9 | 113,2 | 95,4 |
| Totaal bedrijfsopbrengsten van de segmenten | 1.785,3 | 1.771,0 | 563,2 | 552,7 |
| Corporate (aansluitpost) | 24,0 | 31,3 | 6,0 | 13,8 |
| Totaal bedrijfsopbrengsten | 1.809,4 | 1.802,2 | 569,2 | 566,6 |

De inkomsten toe te schrijven aan het operationele segment MRS daalden met 7,4 miljoen EUR in vergelijking met het derde kwartaal van 2013, tot 450,0 miljoen EUR, voornamelijk als gevolg van:

- de onderliggende volumedaling met 4,3% in Domestic mail,
- lagere inkomsten van Value Added Services, Filatelie, Retailer, Banking and Financial Products,
- gedeeltelijk gecompenseerd door prijsverhogingen bij Domestic mail.

De groei van de inkomsten van P&I in het derde kwartaal bedraagt 17,8 miljoen EUR en is voornamelijk toe te schrijven aan de Parcels productportfolio, die steeg met 15,1 miljoen EUR en die gunstig wordt beïnvloed door

- de overname van Gout International BV, BEurope Consultancy BV, Ecom Global Distribution Ltd en Starbase Global Logistics Inc (impact van 1,9 miljoen EUR op de Parcels productportfolio en van 2,5 miljoen EUR op de totale bedrijfsopbrengsten),
- de prestaties van International Parcels, als gevolg van de stevige groei in de VS en de sterke China-gerelateerde groei;
- het resterende saldo wordt verklaard door de groei van Domestic parcels, ingevolge de evolutie van de e-commerce.

Inter-segment verkopen zijn immaterieel. Er zijn geen interne bedrijfsopbrengsten.

De ontvangen vergoeding om de diensten te verlenen zoals beschreven in het Beheerscontract (zie toelichting 6) buiten beschouwing gelaten, overschrijdt geen enkele klant meer dan 10% van de bedrijfsopbrengsten van bpost.

De volgende tabel geeft de inkomsten weer van externe klanten verdeeld over België en alle andere landen in hun totaliteit, van waaruit bpost haar inkomsten ontleent. De verdeling van de inkomsten van de externe klanten is gebaseerd op hun locatie.

| In miljoen EUR | Eerste 9 maanden | | 3de kwartaal | |
|-----------------------------------|------------------|----------------|--------------|--------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| België | 1.571,1 | 1.635,0 | 485,0 | 507,0 |
| RvdW | 238,3 | 167,3 | 84,2 | 59,5 |
| Totaal bedrijfsopbrengsten | 1.809,4 | 1.802,2 | 569,2 | 566,6 |

De onderstaande tabellen geven EBIT en EAT weer van de bedrijfssegmenten van bpost voor de periode eindigend op 30 september 2014 en 2013:

| In miljoen EUR | Eerste 9 maanden | | 3de kwartaal | |
|--------------------------|------------------|--------------|--------------|-------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| MRS | 372,5 | 362,6 | 91,0 | 84,0 |
| P&I | 23,5 | 9,5 | 1,8 | (1,6) |
| EBIT segmenten | 396,0 | 372,1 | 92,8 | 82,4 |
| Corporate (aansluitpost) | (18,7) | (8,2) | (9,8) | (0,9) |
| EBIT | 377,3 | 363,9 | 82,9 | 81,5 |

In het derde kwartaal van 2014 steeg de EBIT van het operationele segment MRS met 7,0 miljoen EUR tot 91,0 miljoen EUR. De volumedaling werd ruimschoots gecompenseerd door prijsverhogingen in combinatie met productiviteitsverbeteringen en kostenverminderingen.

De EBIT toerekenbaar aan het operationele segment P&I steeg met 3,4 miljoen EUR, van 1,6 miljoen EUR negatief tot 1,8 miljoen EUR in het derde kwartaal van 2014, voornamelijk dankzij de positieve impact van de afrekening van eindrechten, wat zich vertaalde in hogere marges in combinatie met betere prestaties van de dochterondernemingen van P&I.

| In miljoen EUR | Eerste 9 maanden | | 3de kwartaal | |
|--------------------------|------------------|--------------|--------------|-------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| MRS | 372,5 | 362,6 | 91,0 | 84,0 |
| P&I | 23,5 | 9,5 | 1,8 | (1,6) |
| EAT segmenten | 396,0 | 372,1 | 92,8 | 82,4 |
| Corporate (aansluitpost) | (151,2) | (136,9) | (40,0) | (28,6) |
| EAT | 244,8 | 235,2 | 52,7 | 53,8 |

Financiële opbrengsten, financiële kosten, aandelen in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en belastingen zijn opgenomen in de aansluitpost "Corporate".

De volgende tabel bevat gedetailleerde informatie over de aansluitpost "Corporate":

| In miljoen EUR | Eerste 9 maanden | | 3de kwartaal | |
|--|------------------|----------------|---------------|---------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Bedrijfsopbrengsten | 24,0 | 31,3 | 6,0 | 13,8 |
| Centrale departementen (Financiën, Legal, Interne Audit, CEO, ...) | (45,7) | (48,2) | (16,3) | (15,2) |
| Andere aansluitelementen | 3,0 | 8,7 | 0,5 | 0,5 |
| Bedrijfskosten | (42,7) | (39,5) | (15,8) | (14,7) |
| EBIT Corporate (aansluitpost) | (18,7) | (8,2) | (9,8) | (0,9) |
| Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen | 8,9 | 14,1 | 2,6 | 1,9 |
| Financieel resultaat | (17,4) | (6,6) | (5,7) | (2,8) |
| Belastingen | (124,0) | (136,1) | (27,0) | (26,9) |
| EAT Corporate (aansluitpost) | (151,2) | (136,9) | (40,0) | (28,6) |

Het bedrijfsresultaat (EBIT) toerekenbaar aan de aansluitpost "Corporate" daalde met 9,0 miljoen EUR tot 9,8 miljoen EUR negatief voor het derde kwartaal van 2014, van 0,9 miljoen EUR negatief voor het derde kwartaal van 2013. Deze daling is voornamelijk toe te schrijven aan een lagere verkoop van gebouwen (7,7 miljoen EUR) en een kostenstijging in de centrale departementen (1,1 miljoen EUR).

De activa en passiva worden niet per segment gerapporteerd in de onderneming.

6. Omzet

| In miljoen EUR | Eerste 9 maanden | | 3de kwartaal | |
|------------------------------------|------------------|----------------|--------------|--------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Omzet exclusief de DAEB vergoeding | 1.566,2 | 1.538,9 | 486,7 | 476,7 |
| DAEB vergoeding | 228,3 | 227,8 | 76,1 | 75,9 |
| Totaal | 1.794,5 | 1.766,7 | 562,8 | 552,6 |

7. Overige bedrijfsopbrengsten

| In miljoen EUR | Eerste 9 maanden | | 3de kwartaal | |
|---|------------------|-------------|--------------|-------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Winst op de realisatie van materiële vaste activa | 9,4 | 15,4 | 4,7 | 12,4 |
| Winst op de realisatie van activiteiten | 0,0 | 14,6 | 0,0 | 0,0 |
| Voordelen in natura | 0,0 | 0,2 | 0,0 | 0,1 |
| Huuropbrengsten vastgoedbeleggingen | 0,8 | 0,7 | 0,2 | 0,2 |
| Overige huuropbrengsten | 1,3 | 1,4 | 0,3 | 0,3 |
| Recuperatie kosten bij derden | 1,7 | 2,1 | 0,6 | 0,7 |
| Overige | 1,6 | 1,2 | 0,5 | 0,3 |
| Total | 14,8 | 35,6 | 6,3 | 14,0 |

De verkoop van de activiteiten elektronische documentuitwisseling van Certipost aan de Finse groep Basware per januari 2013, genereerde een kasinstroom van 15,1 miljoen EUR en een winst van 14,6 miljoen EUR in het eerste kwartaal van 2013.

De winst op de realisatie van materiële vaste activa heeft voornamelijk betrekking op de verkoop van gebouwen. Gedurende het derde kwartaal van vorig jaar droeg de verkoop van één enkel gebouw 11,4 miljoen EUR bij.

8. Diensten en diverse goederen

| In miljoen EUR | Eerste 9 maanden | | | 3de kwartaal | | |
|----------------------------------|------------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| | 2014 | 2013 | evolutie % | 2014 | 2013 | evolutie % |
| Huur en huurkosten | 51,2 | 52,5 | -2,5% | 16,9 | 18,2 | -7,2% |
| Onderhoud en herstellingen | 54,1 | 51,7 | 4,6% | 18,1 | 17,3 | 4,6% |
| Levering van energie | 28,1 | 30,7 | -8,4% | 8,9 | 9,5 | -7,0% |
| Andere goederen | 14,5 | 15,2 | -4,6% | 4,9 | 5,7 | -13,2% |
| Post- en telecommunicatiekosten | 4,1 | 4,8 | -15,8% | 1,4 | 1,6 | -12,7% |
| Verzekeringskosten | 9,5 | 10,9 | -12,5% | 3,1 | 3,2 | -2,2% |
| Transportkosten | 150,7 | 127,1 | 18,5% | 51,7 | 43,7 | 18,3% |
| Reclame- en advertentiekosten | 9,4 | 13,3 | -28,9% | 3,0 | 3,7 | -18,8% |
| Consultancy | 8,8 | 11,8 | -25,9% | 3,5 | 3,4 | 4,8% |
| Uitzendarbeid | 23,6 | 21,6 | 8,9% | 8,6 | 6,2 | 38,4% |
| Beloningen aan derden, honoraria | 76,2 | 82,2 | -7,3% | 26,9 | 26,6 | 1,1% |
| Overige goederen en diensten | 13,3 | 12,9 | 2,4% | 4,1 | 4,4 | -7,3% |
| Totaal | 443,4 | 434,9 | 2,0% | 151,0 | 143,4 | 5,3% |

9. Materiële vaste activa

In de eerste negen maanden van 2014 daalden materiële vaste activa lichtjes met 7,6 miljoen EUR, of 1,3%, tot 562,6 miljoen EUR per 30 september 2014. De daling was toe te schrijven aan afschrijvingen en waardeverminderingen van 53 miljoen EUR voor de eerste negen maanden van 2014, overhevelingen naar voor verkoop aangehouden activa van 2,5 miljoen EUR en overhevelingen naar immateriële vaste activa van 1,9 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door aanschaffingen van 48,8 miljoen EUR evenals overhevelingen van vastgoedbeleggingen van 1,1 miljoen EUR.

10. Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa stegen met 3,8 miljoen EUR, of 3,5%, tot 92,8 miljoen EUR per 30 september 2014, voornamelijk ingevolge een stijging van de goodwill (4,9 miljoen EUR), gerelateerd aan de verwerving van de nieuwe dochterondernemingen Gout International BV, BEurope Consultancy BV, Ecom Ltd en Starbase Global Logistics Inc.

11. Investeringen in geassocieerde deelnemingen

Investeringen in geassocieerde deelnemingen stegen met 75,5 miljoen EUR, hetzij 22,1%, tot 416,9 miljoen EUR op 30 september 2014. Dit weerspiegelt het aandeel van bpost in de winst van bpost bank ten bedrage van 8,9 miljoen EUR voor de eerste negen maanden van 2014 en de toename van de ongerealiseerde winsten op de obligatieportefeuille ten bedrage van 66,7 miljoen EUR, hetgeen een gemiddelde daling van de onderliggende yieldcurve met 62 basis punten (bps) weerspiegelt. Op 30 september 2014 omvatten investeringen in geassocieerde deelnemingen netto niet-gerealiseerde winsten inzake de obligatieportefeuille ten bedrage van 223,3 miljoen EUR, hetgeen overeenkwam met 53,6% van de totale investeringen in geassocieerde deelnemingen. De niet-gerealiseerde winsten werden gegenereerd door het lagere niveau van de rentevoeten tegenover de rente bij de aankoop van de obligaties. Niet-gerealiseerde winsten worden niet opgenomen in de resultatenrekening, maar worden veeleer direct verwerkt in het eigen vermogen onder niet-gerealiseerde resultaten.

12. Kortlopende handelsvorderingen en overige vorderingen

De kortlopende handels- en overige vorderingen daalden met 87,6 miljoen EUR, of 21,9%, tot 312,6 miljoen EUR per 30 september 2014. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan de vereffening van de DAEB vordering voor het laatste kwartaal van 2013 en de vereffening van eindrechten door andere postoperatoren.

13. Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten stegen met 283,3 miljoen EUR, of 63,2%, tot 731,6 miljoen EUR per 30 september 2014. Deze stijging is voornamelijk toe te schrijven aan de genormaliseerde vrije kasstroom (325,2 miljoen EUR), gedeeltelijk gecompenseerd door de uitkering van een dividend van 40,0 miljoen EUR tijdens het tweede kwartaal.

14. Eigen vermogen

Het eigen vermogen steeg met 272,0 miljoen EUR, of 47,2%, tot 849,0 miljoen EUR per 30 september 2014, van 576,9 miljoen EUR per 31 december 2013. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de gerealiseerde winst van 244,8 miljoen EUR en de aanpassing van de reële waarde met betrekking tot de obligatieportefeuille van bpost bank ten bedrage van 66,7 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door de uitkering van een dividend van 40,0 miljoen EUR.

15. Personeelsbeloningen

| | 30 september 2014 | 31 december 2013 |
|---------------------------------------|----------------------|---------------------|
| In miljoen EUR | | |
| Vergoedingen na uitdiensttreding | (77,4) | (78,2) |
| Personeelsbeloningen op lange termijn | (116,8) | (116,1) |
| Ontslagvergoedingen | (10,0) | (15,4) |
| Andere beloningen op lange termijn | (139,4) | (135,4) |
| Totaal | (343,6) | (345,1) |

De personeelsbeloningen daalden met 1,5 miljoen EUR, of 0,4%, tot 343,6 miljoen EUR per 30 september 2014. De daling weerspiegelt voornamelijk:

- De uitbetaling van voordelen ten bedrage van 33,0 miljoen EUR, waaronder 7,4 miljoen EUR voor de betaling van voordelen inzake vervroegd pensioen en deeltijds werk.
- De operationele actuariële winsten (3,8 miljoen EUR), voornamelijk gerelateerd aan het voordeel "Vergoedingen voor Arbeidsongevallen".
- Bijkomende pensioenkosten (15,7 miljoen EUR) en interestkosten (6,2 miljoen EUR).
- Financiële actuariële verliezen van 11,0 miljoen EUR als gevolg van gewijzigde discountvoeten.
- Een actuariële verlies van 2,3 miljoen EUR gerelateerd aan vergoedingen na uitdiensttreding, erkend onder niet-gerealiseerde resultaten.

16. Te betalen belastingen

De te betalen belastingen stegen met 58,0 miljoen EUR, tot 99,7 miljoen EUR per 30 september 2014, dit wordt voornamelijk verklaard door de voorziene inkomstenbelastingen.

17. Kortlopende handelsschulden en overige schulden

De kortlopende handelsschulden en overige schulden daalden met 51,0 miljoen EUR, hetzij 6,9%, tot 683,7 miljoen EUR op 30 september 2014. Deze daling was toe te schrijven aan de afname van de handelsschulden met 51,0 miljoen EUR, hetzij 36,9% in vergelijking met 31 december 2013 en de daling van sociale zekerheid met 18,1 miljoen EUR, gecompenseerd door de stijging van voorafbetalingen met 18,1 miljoen EUR. De stijging van de voorafbetalingen is een tijdelijk fenomeen, aangezien de afrekening gebeurt op het einde van het jaar. De daling van de sociale schulden is voornamelijk het gevolg van een tijdsverschil, aangezien de kosten voor het volledige jaar 2013 (vakantiegeld, bonussen..) werden betaald tijdens de eerste helft van 2014.

18. Niet in de balans opgenomen verplichtingen en onvoorziene activa

Per 30 september 2014 telde bpost 5.213 hulppostmannen. Op dit moment hebben 53 hulppostmannen een rechtszaak aangespannen tegen de onderneming voor de arbeidsrechtbanken van Brussel en Charleroi, waarin ze een gelijk loon en gelijke voordelen als de baremiek contractuelen die hetzelfde werk verrichten, eisten. Deze vordering is voornamelijk gebaseerd op de niet-discriminatiebepaling die is opgenomen in artikelen 10 en 11 van de Belgische Grondwet. Deze vorderingen worden betwist door bpost.

Indien de rechtbanken zouden oordelen dat dit principe van toepassing is en dat bpost het heeft geschonden, dan zullen de arbeidsrechtbanken bpost wellicht veroordelen om het loon van de hulppostmannen te verhogen tot het niveau van de betreffende baremiek contractuelen en het kan niet worden uitgesloten dat andere personeelsleden soortgelijke rechtsovereenkomsten zouden kunnen instellen.

19. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Geen belangrijke gebeurtenissen, met invloed op de financiële positie, zijn waargenomen na balansdatum.

Overige financiële informatieve (niet geauditeerd)

Reconciliatie van gerapporteerde naar genormaliseerde financiële cijfers

bpost analyseert ook de resultaten van haar activiteiten op een genormaliseerde basis of voor eenmalige elementen. Eenmalige elementen vertegenwoordigen belangrijke elementen binnen de opbrengsten of kosten die ten gevolge van hun uitzonderlijk karakter niet zijn opgenomen in de interne rapportering en de resultaatsanalyses. bpost streeft naar een consistente benadering bij de bepaling of een opbrengst of kostelement terugkerend of eenmalig is en of het voldoende significant is om uit de gerapporteerde cijfers te worden uitgesloten ten einde genormaliseerde cijfers te bekomen.

Een eenmalig element is verondersteld significant te zijn als het 20 miljoen EUR of meer bedraagt. Alle winsten en verliezen ten gevolge van de buitengebruikstelling van activiteiten worden genormaliseerd ongeacht het bedrag zij vertegenwoordigen. Terugnages van provisies waarvan de aanlegging eerder werd genormaliseerd worden ook genormaliseerd ongeacht hun bedrag.

De presentatie van genormaliseerde resultaten is niet in overeenstemming met IFRS en is niet geauditeerd. De genormaliseerde resultaten zijn mogelijk niet vergelijkbaar met de genormaliseerde cijfers gerapporteerd door andere vennootschappen omdat deze vennootschappen hun genormaliseerde cijfers anders kunnen berekenen dan bpost. Genormaliseerde financiële cijfers worden hieronder voorgesteld.

Gerelateerd aan de resultatenrekening

| BEDRIJFSOPBRENGSTEN | Eerste 9m | | | 3de kwartaal | | |
|---|----------------|----------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| | 2014 | 2013 | evolutie % | 2014 | 2013 | evolutie % |
| In miljoen EUR | | | | | | |
| Totale bedrijfsopbrengsten | 1.809,4 | 1.802,2 | 0,4% | 569,2 | 566,6 | 0,5% |
| Verkoop van bepaalde activiteiten van Certipost (1) | | (14,6) | | | | |
| Genormaliseerde totale bedrijfsopbrengsten | 1.809,4 | 1.787,7 | 1,2% | 569,2 | 566,6 | 0,5% |

| BEDRIJFSKOSTEN | Eerste 9m | | | 3de kwartaal | | |
|---|-----------|-----------|------------|--------------|---------|------------|
| | 2014 | 2013 | evolutie % | 2014 | 2013 | evolutie % |
| In miljoen EUR | | | | | | |
| Totale bedrijfskosten exclusief afschrijvingen / waardeverminderingen | (1.368,3) | (1.372,4) | -0,3% | (464,7) | (462,7) | 0,4% |

Genormaliseerde totale bedrijfskosten exclusief afschrijvingen / waardeverminderingen (1.368,3)(1.372,4) -0,3% (464,7)(462,7) 0,4%

| EBITDA | Eerste 9m | | | 3de kwartaal | | |
|---|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| | 2014 | 2013 | evolutie % | 2014 | 2013 | evolutie % |
| In miljoen EUR | | | | | | |
| EBITDA | 441,0 | 429,9 | 2,6% | 104,4 | 103,9 | 0,6% |
| Verkoop van bepaalde activiteiten van Certipost (1) | | (14,6) | | | | |
| Genormaliseerde EBITDA | 441,0 | 415,3 | 6,2% | 104,4 | 103,9 | 0,6% |

| EBIT | Eerste 9m | | | 3de kwartaal | | |
|--------------------------|-----------|-------|------------|--------------|------|------------|
| | 2014 | 2013 | evolutie % | 2014 | 2013 | evolutie % |
| In miljoen EUR | | | | | | |
| Bedrijfsresultaat (EBIT) | 377,3 | 363,9 | 3,7% | 82,9 | 81,5 | 1,8% |

Verkoop van bepaalde activiteiten van Certipost
 (1) (14,6)

Genormaliseerd bedrijfsresultaat (EBIT) 377,3 349,3 8,0% 82,9 81,5 1,8%

| WINST VAN HET BOEKJAAR (EAT) | Eerste 9m | | | 3de kwartaal | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| | 2014 | 2013 | evolutie % | 2014 | 2013 | evolutie % |
| In miljoen EUR | | | | | | |
| Winst van het boekjaar | 244,8 | 235,2 | 4,1% | 52,7 | 53,8 | -1,9% |
| Verkoop van bepaalde activiteiten van Certipost (1) | | (14,6) | | | | |
| Genormaliseerde winst van het boekjaar (EAT) | 244,8 | 220,6 | 11,0% | 52,7 | 53,8 | -1,9% |

(1) In oktober 2012 bereikte de onderneming een overeenkomst met de Finse groep Basware over de verkoop van de activiteiten met betrekking tot de uitwisseling van elektronische documenten van Certipost vanaf januari 2013. Certipost zet zijn andere activiteiten verder (beveiliging van documenten, digitale certificaten en Belgische elektronische kaarten). De normalisatie van 14,6 miljoen EUR komt overeen met de winst op de verkoop van de activiteiten. Deze overdracht leidde niet tot een belastingskost, aangezien Certipost overgedragen fiscale verliezen heeft waarop geen uitgestelde belastingvordering werd geboekt.

Gerelateerd aan het kasstroom overzicht

| In miljoen EUR | Eerste 9m | | | 3de kwartaal | | |
|---|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
| | 2014 | 2013 | evolutie % | 2014 | 2013 | evolutie % |
| Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten | 379,7 | 160,1 | 137,1% | (16,7) | (6,7) | 151,4% |
| Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten | (54,8) | (46,8) | 17,0% | (21,7) | 4,1 | -626,0% |
| Operationele vrije kasstroom | 324,9 | 113,3 | 186,8% | (38,5) | (2,5) | 1412,8% |
| Ontvangen deposito's van derden | 0,2 | 0,0 | | 0,0 | 0,0 | |
| Betaling gerelateerd aan de beslissing van de EC (2) | 0,00 | 123,1 | -100,0% | 0,00 | 0,00 | |
| Genormaliseerde operationele vrije kasstroom | 325,2 | 236,5 | 37,5% | (38,5) | (2,5) | 1412,8% |

(2) Het bedrag van 123,1 miljoen EUR heeft betrekking op de eenmalige betaling van de vermeende overcompensatie waarvoor in 2012 een voorziening voor de periode 2011-2012 werd opgenomen.

Van IFRS geconsolideerde nettowinst naar niet-geconsolideerde BGAAP nettowinst

| In miljoen EUR | Eerste 9 maanden | | | 3de kwartaal | | |
|--|------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| | 2014 | 2013 | evolutie % | 2013 | 2013 | evolutie % |
| IFRS geconsolideerde nettowinst | 244,8 | 235,2 | 4,1% | 52,7 | 53,8 | -1,9% |
| Resultaten van dochterondernemingen en deconsolidatie impacten | (16,4) | (34,7) | -52,9% | (1,2) | (2,0) | -41,1% |
| Verschillen in afschrijvingen en waardeverminderingen | (6,1) | (4,6) | 33,4% | (1,8) | (0,5) | 252,2% |
| Verschillen in opname van voorzieningen | (8,1) | (8,9) | -9,5% | (2,8) | (2,4) | 15,0% |
| Effecten van IAS 19 | (2,8) | (27,5) | -89,8% | (3,5) | (8,3) | -58,0% |
| Uitgestelde belastingen | 7,5 | 15,0 | -49,8% | 3,2 | 4,1 | -21,3% |
| Overige | (0,9) | 1,0 | -191,8% | (0,2) | 0,2 | -179,0% |
| BGAAP niet-geconsolideerde nettowinst | 218,1 | 175,5 | 24,3% | 46,6 | 44,9 | 3,9% |

De niet-geconsolideerde winst na belastingen van de onderneming, opgemaakt in overeenstemming met de Belgische boekhoudregels (BGAAP), kan in twee stappen worden afgeleid uit de geconsolideerde IFRS winst na belastingen.

In een eerste stap wordt de niet-geconsolideerde winst na belastingen volgens IFRS afgeleid, nl. door:

- Het wegwerken van de gevolgen van de verkoop van bepaalde activiteiten van Certipost, waarvoor een winst werd gerealiseerd in 2013,
- De resultaten van de dochterondernemingen in mindering te brengen, d.w.z. de winst na belastingen van de dochterondernemingen worden verwijderd, en
- Elke andere impact die de dochterondernemingen hadden op de resultatenrekeningen van de onderneming te elimineren (zoals waardeverminderingen) en de van deze dochterondernemingen ontvangen dividenden toe te voegen. In het derde kwartaal van 2014 heeft Certipost een dividend betaald aan bpost ten belope van 5,8 miljoen EUR.

De tabel hieronder toont een opsplitsing van hetgeen hierboven vermeldt:

| In miljoen EUR | Eerste 9 maanden | | 3de kwartaal | |
|--|------------------|---------------|--------------|--------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Verkoop van bepaalde activiteiten van Certipost | | (14,6) | | |
| Winst van de Belgische volledig geconsolideerde dochterondernemingen (GAAP lokaal) | (6,1) | (2,6) | (1,4) | (0,1) |
| Winst van de internationale dochterondernemingen (GAAP lokaal) | (6,5) | (3,6) | (2,6) | (0,8) |
| Aandeel in de winst van de bpost bank (GAAP lokaal) | (8,4) | (13,8) | (2,5) | (1,8) |
| Overige deconsolidatie impacten | 4,6 | (0,1) | 5,3 | 0,7 |
| Totaal | (16,4) | (34,7) | (1,2) | (2,0) |

Bij de tweede stap wordt het BGAAP resultaat afgeleid van het IFRS resultaat, dit wordt bekomen door alle IFRS-aanpassingen die aan lokale GAAP-cijfers werden gedaan terug te draaien. Deze aanpassingen omvatten, maar zijn niet beperkt tot, het volgende:

- Verschillen in de verwerking van afschrijvingen en waardeverminderingen: BGAAP laat andere nuttige levensduurte (en dus afschrijvingspercentages) toe voor vaste activa dan IFRS. Goodwill wordt afgeschreven onder BGAAP, terwijl IFRS voor goodwill een waardeverminderingstest vereist. IFRS staat ook toe dat immateriële vaste activa op de balans mogen worden geboekt onder andere voorwaarden dan die van BGAAP;
- BGAAP en IFRS hanteren verschillende criteria voor het boeken van voorzieningen;

- IFRS vereist dat alle toekomstige personeelsverplichtingen worden geboekt als een verplichting krachtens IAS 19, terwijl BGAAP zo'n verplichting niet oplegt. De beweging van de IFRS verplichting wordt weergegeven in de resultatenrekening van de onderneming onder personeelskosten of in provisies, met uitzondering van de impact van de wijzigingen in de disconteringsvoet voor de toekomstige verplichtingen dewelke worden opgenomen als financieel resultaat;
- De evolutie van IAS 19 wordt voornamelijk verklaard door de stijging van de financiële kosten met betrekking tot personeelsbeloningen, die toe te schrijven is aan de daling van de discontovoeten. Daarnaast wordt de jaar-over-jaar evolutie eveneens verklaard door de plannen voor vervroegde pensionering en deeltijdse loopbaanonderbreking die eind 2012 werden gelanceerd, waarvoor de inschrijvingen in het eerste kwartaal van 2013 hoger waren in vergelijking met deze van het lopend jaar. De volledige impact hiervan was reeds voorzien onder IFRS in het vierde kwartaal van 2012.
- Uitgestelde belastingen worden niet geboekt in BGAAP maar wel in IFRS.

Verklaring van de wettelijke vertegenwoordigers

Het Directiecomité van bpost verklaart dat volgens hun kennis de verkorte geconsolideerde rapportering die opgesteld is in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards ("IFRS"), een getrouw en eerlijk beeld geeft van de activa, de financiële toestand en de resultaten van bpost en van de entiteiten die in de consolidatie zijn opgenomen.

Het financieel verslag geeft een duidelijk beeld van de informatie dat moet vermeld worden ingevolge artikel 13 en 14 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007.

Het Directiecomité van bpost wordt vertegenwoordigd door Koen Van Gerven, gedelegeerd bestuurder en Pierre Winand, Chief Financial Officer.

Toekomstgerichte verklaringen

De informatie in dit document kan op de toekomst gerichte verklaringen bevatten⁶, die gebaseerd zijn op de huidige toekomstverwachtingen van het management over toekomstige gebeurtenissen. Door de aard ervan houden op de toekomst gerichte verklaringen geen garanties in m.b.t. toekomstige prestaties en houden ze gekende en ongekende risico's, onzekerheden, veronderstellingen en andere factoren in omdat ze betrekking hebben op gebeurtenissen of afhangen van omstandigheden die zullen plaatsvinden in de toekomst en die al dan niet onder de controle van de onderneming vallen. Dergelijke factoren kunnen aanleiding geven tot resultaten, prestaties of ontwikkelingen die aanzienlijk verschillen van deze die door dergelijke op de toekomst gerichte verklaringen worden uitgedrukt of geïmpliceerd. Dientengevolge wordt niet gewaarborgd dat dergelijke op de toekomst gerichte verklaringen correct zullen blijken te zijn. Ze worden pas relevant op de datum van de presentatie en de onderneming legt zich geen verplichting op om de in dit verslag opgenomen op de toekomst gerichte verklaringen bij te werken zodat ze de werkelijke resultaten, veranderingen in aannames of veranderingen in factoren die betrekking hebben op deze verklaringen, zouden weerspiegelen.

⁶ zoals onder meer bepaald krachtens de "U.S. Private Securities Litigation Reform Act" van 1995

Woordenlijst

- **Operationele vrije kasstroom:** kasstroom van operationele activiteiten + kasstroom van investeringsactiviteiten
- **Nettoschuld/(netto geldmiddelen)** bestaat uit rentedragende en niet-rentedragende leningen verminderd met geldmiddelen en kasequivalenten